



FINANSCOdagen 2026

Espen Seidel, PhD

Leder Investeringsstrategier



Hvordan tenke som en investor når verden veltes om?



Geopolitikk

Den sterkestes rett



Kunstig intelligens & økonomi

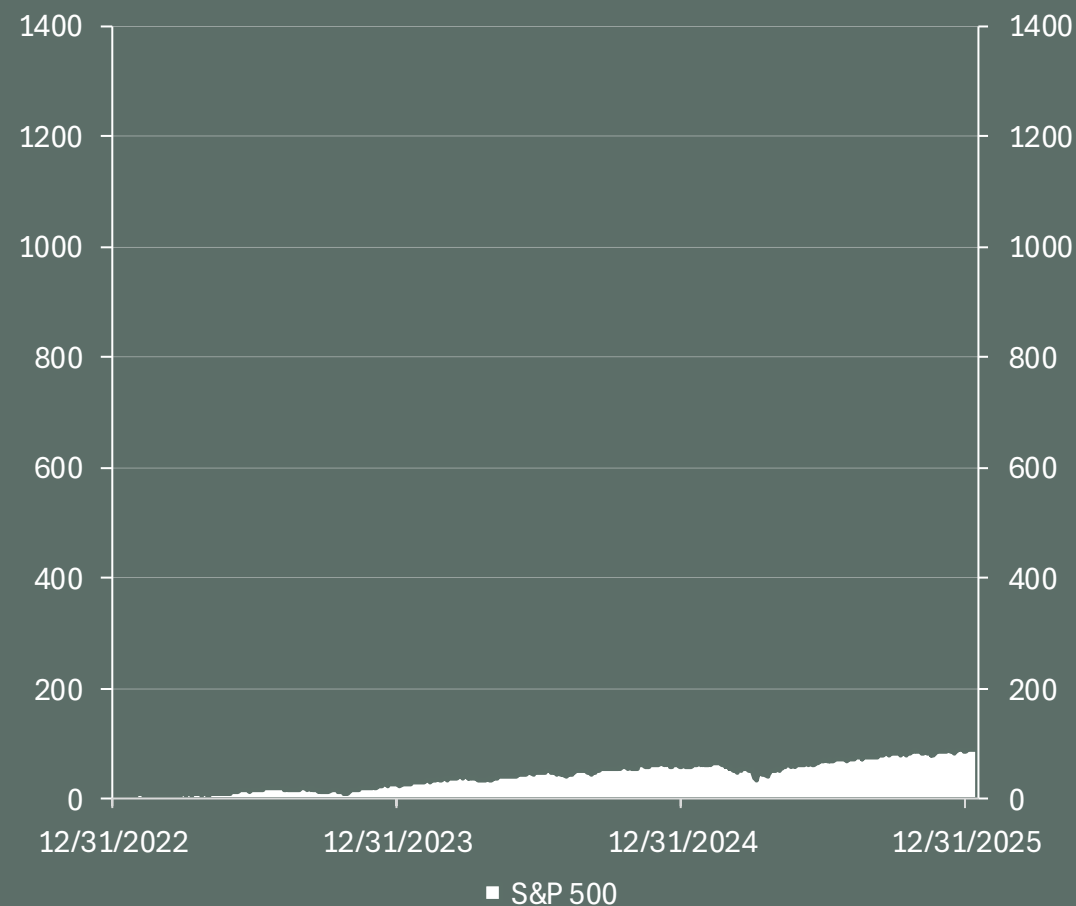
Vinnerne tar alt



KI-kjempenes utvikling

- Amerikanske aksjer steg 80 %

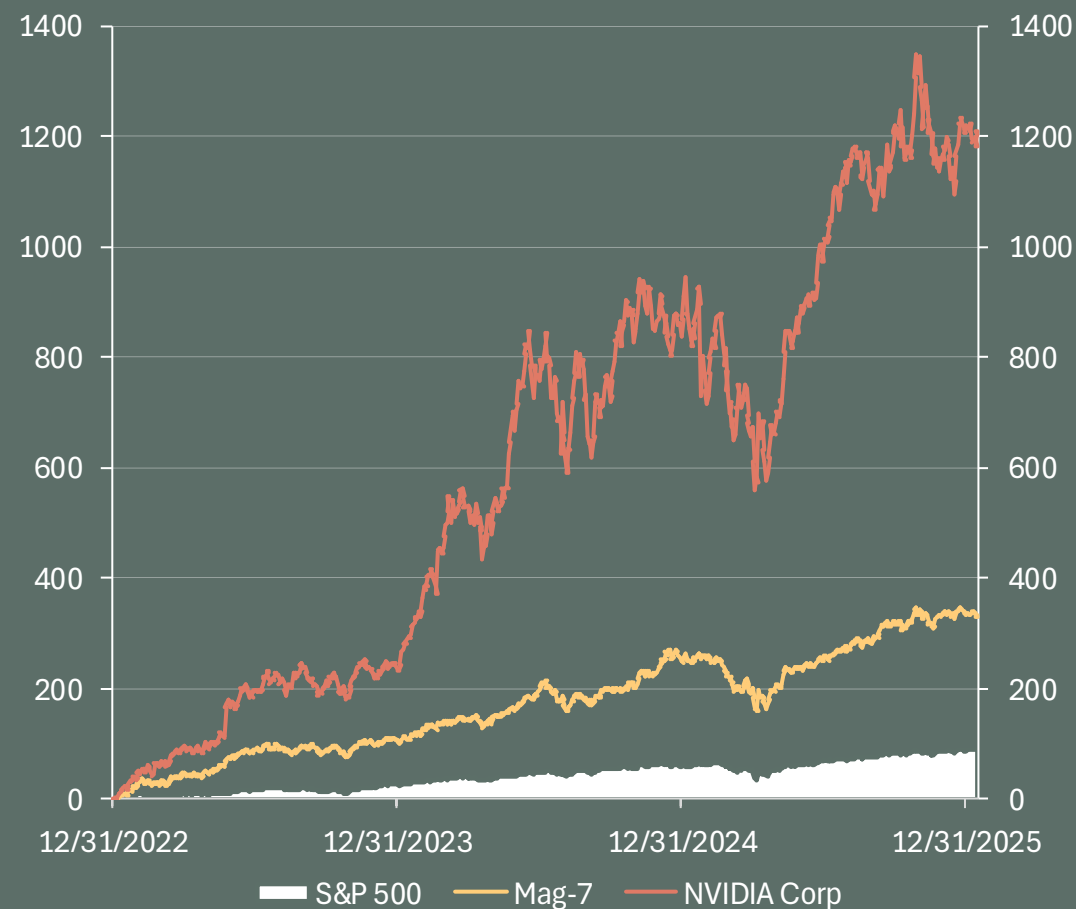
- Avkastning (%) siste 3 år



KI-kjempenes utvikling

- Amerikanske aksjer steg 80 %
- KI-kjempene steg 330 %

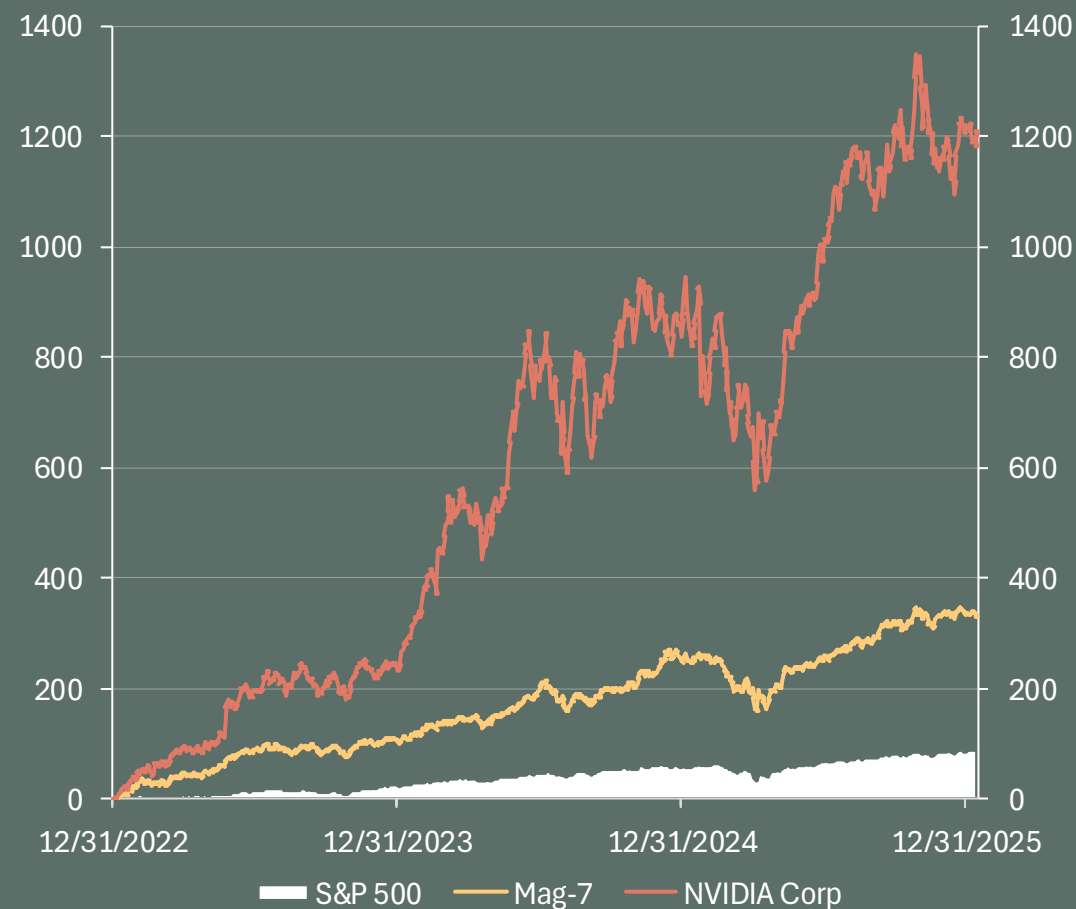
- Avkastning (%) siste 3 år



KI-kjempenes utvikling

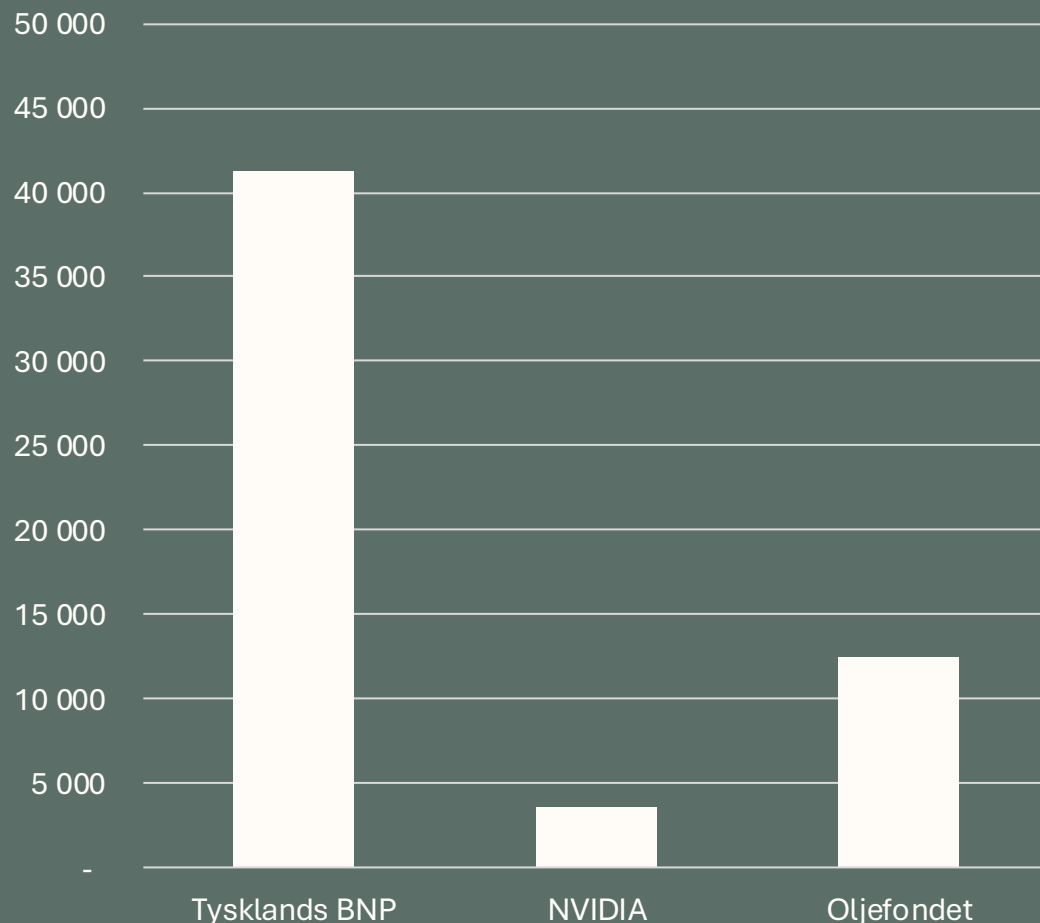
- Amerikanske aksjer steg 80 %
- KI-kjempene steg 330 %
- NVIDIA steg 1100 %

- Avkastning (%) siste 3 år



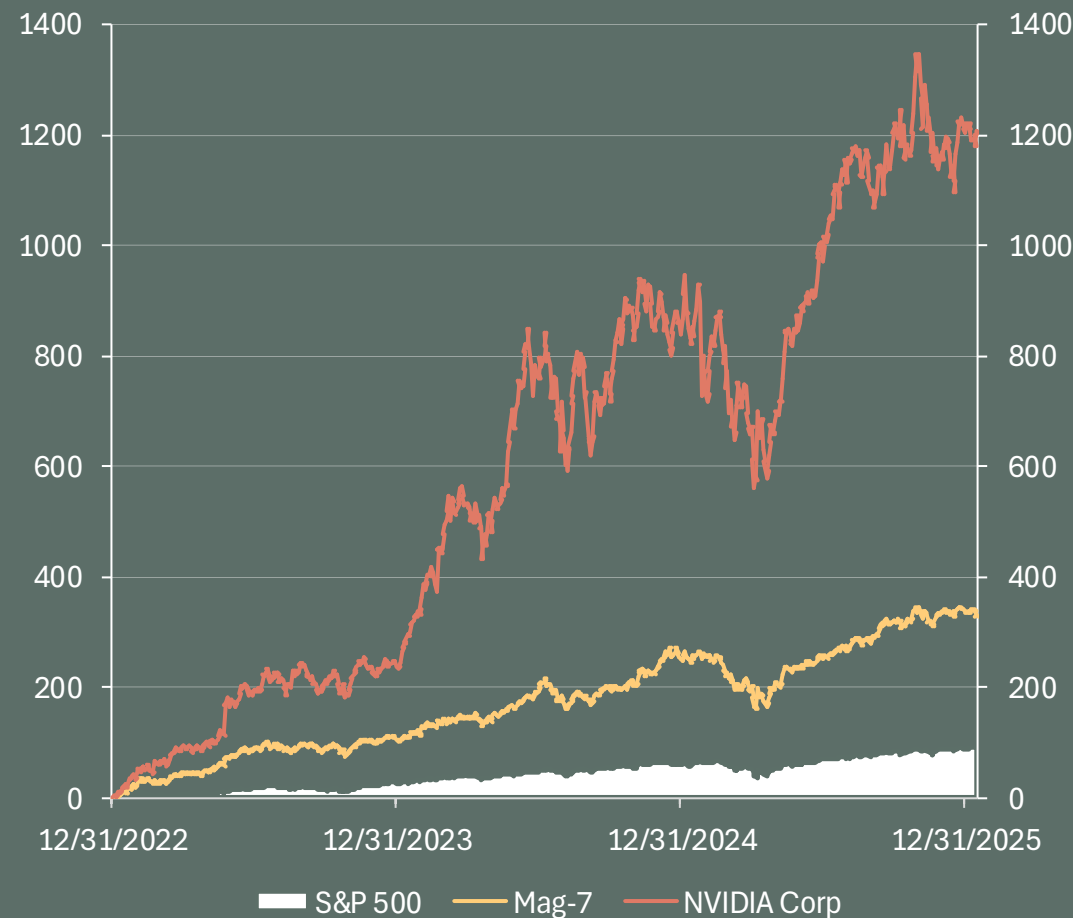
Verdens største verdiøkning

- Markedsverdi og BNP 2023 mrd NOK



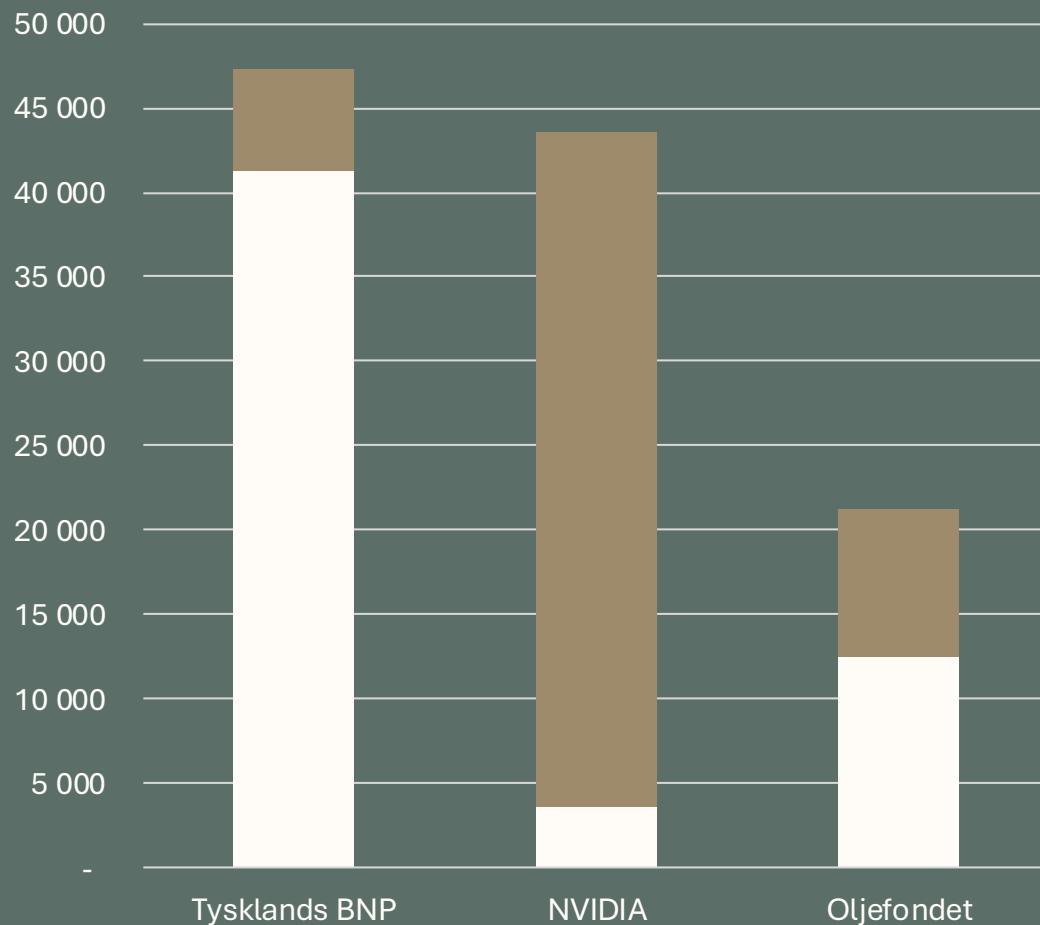
Kilde: Bloomberg, IMF, NBIM

- Avkastning siste 3 år



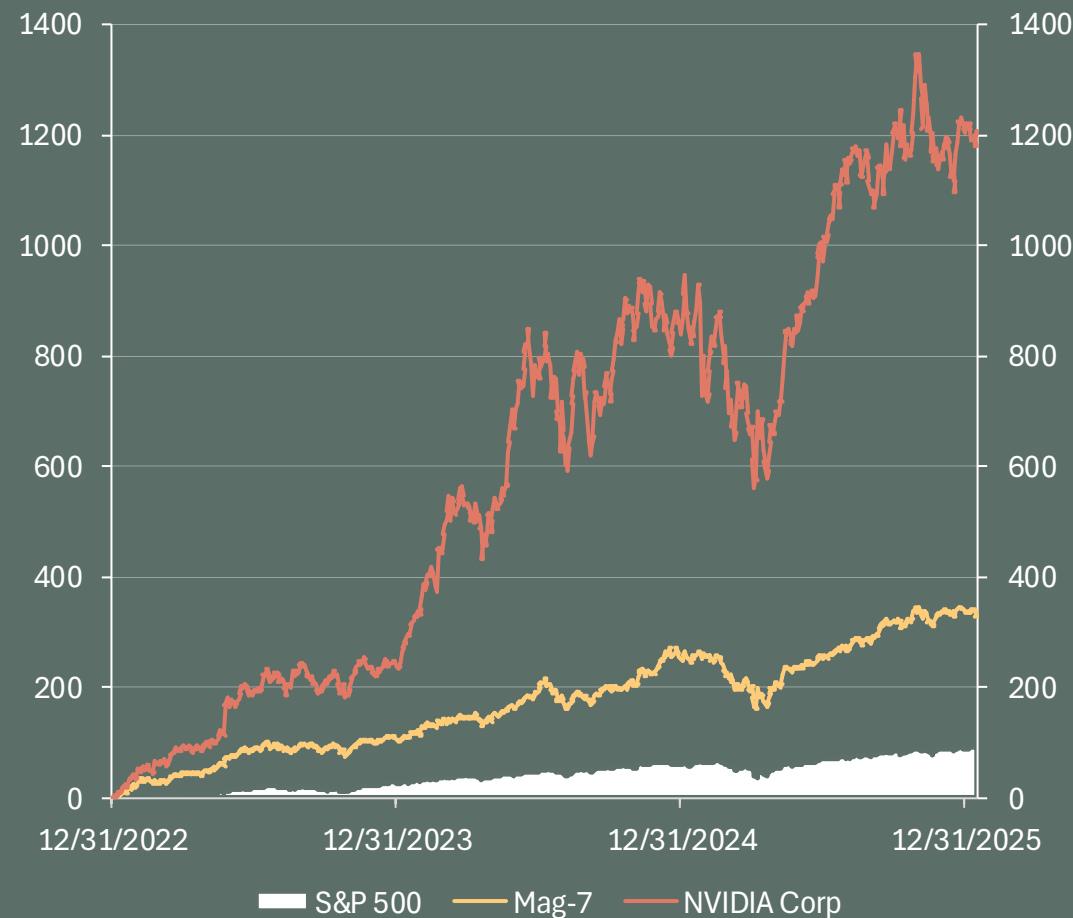
Verdens største verdiøkning

- Markedsverdi og BNP 2025 mrd NOK



Kilde: Bloomberg, IMF, NBIM

- Avkastning siste 3 år



- KI-kjempene utgjør nå 35 % av det amerikanske aksjemarkedet.
- Amerikanske aksjer utgjør 64 % av det globale markedet.

Finanscos fondsporteføljer

- En bom, to treff
- Redusere risiko – høyrenteobligasjoner
- Kjøp aksjer – Liberation Day
- Kjøp aksjer – høsten 2025

- Avkastning 2025

<u>Strategi</u>	<u>Avkastning (%)</u>
MørkeGrønn	28,5
Norge	22,9
Valutasikret	18,0
Impact	10,5
FDA	9,2
Global	7,4
Høyrente	6,3
Rente	5,5
GrønneRenter	1,6

Hva skjer i 2026?

- Gode utsikter for aksjer
 - **Vær eksponert mot KI**
 - Teknologisk revolusjon = omveltninger
 - Ikke legg alle eggene i én kurv
 - Spredning av risiko
- Neste runde med KI-vinnere
- Finansco har tro på:
 - Helsesektoren
 - Europa
 - Svakere USD
 - Fremvoksende økonomier



Refleksjoner

- Verden veltes om
 - Geopolitikk – den sterkestes rett
 - Teknologisk revolusjon: maskin > menneske
- Men, investorenes spilleregler endres ikke:
 - Gode investeringer avhenger ikke av å spå fremtiden.
 - Økonomisk tyngdekraft gjelder – pris og risiko.



Disclaimer

Det gjøres oppmerksom på at avkastningstallene er oppgitt før kostnader til Finansco og før eventuelle returprovisjoner, om ikke annet er spesifisert. Fremvisningen av avkastningstallene skal anses som markedsføring. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondenes risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Denne presentasjonen er ikke personlig investeringsrådgivning. Investeringer innebærer risiko, og historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Informasjonen bygger på kilder vi anser som pålitelige, men vi kan ikke garantere fullstendighet eller riktighet. Finansco, Finansco sine kunder og Finansco sine ansatte har plassert midler i porteføljene som omtales.

Ta gjerne kontakt dersom du ønsker individuell rådgivning tilpasset din situasjon.



FINANSCOdagen 2026

Eirik Landheim

Daglig Leder & Partner

Agenda

- Finansco i 2025
- Hva skiller oss?
- Hva får du som kunde i Finansco?



- Vekst forvaltningskapital: 42%
- 25 ansatte
- Jens Rugseth inn på eiersiden
- Juridiske tjenester som nytt
forretningsområde



Milliardær og it-investor Jens Rugseth er bosatt i Luzern etter å ha flyttet til Sveits. (Foto: Mikaela Berg)

– Vi har ingen ambisjoner om å bli den største spilleren i det norske markedet. Vi nøyer oss lenge med å være den beste. Det betyr ikke at vi ikke skal bli både dobbelt og tredobbelt så stor som vi er nå, sier Rugseth.

Våre tjenester



Formuesforvaltning



Forretningsførsel



Juridiske tjenester



Skatterådgivning



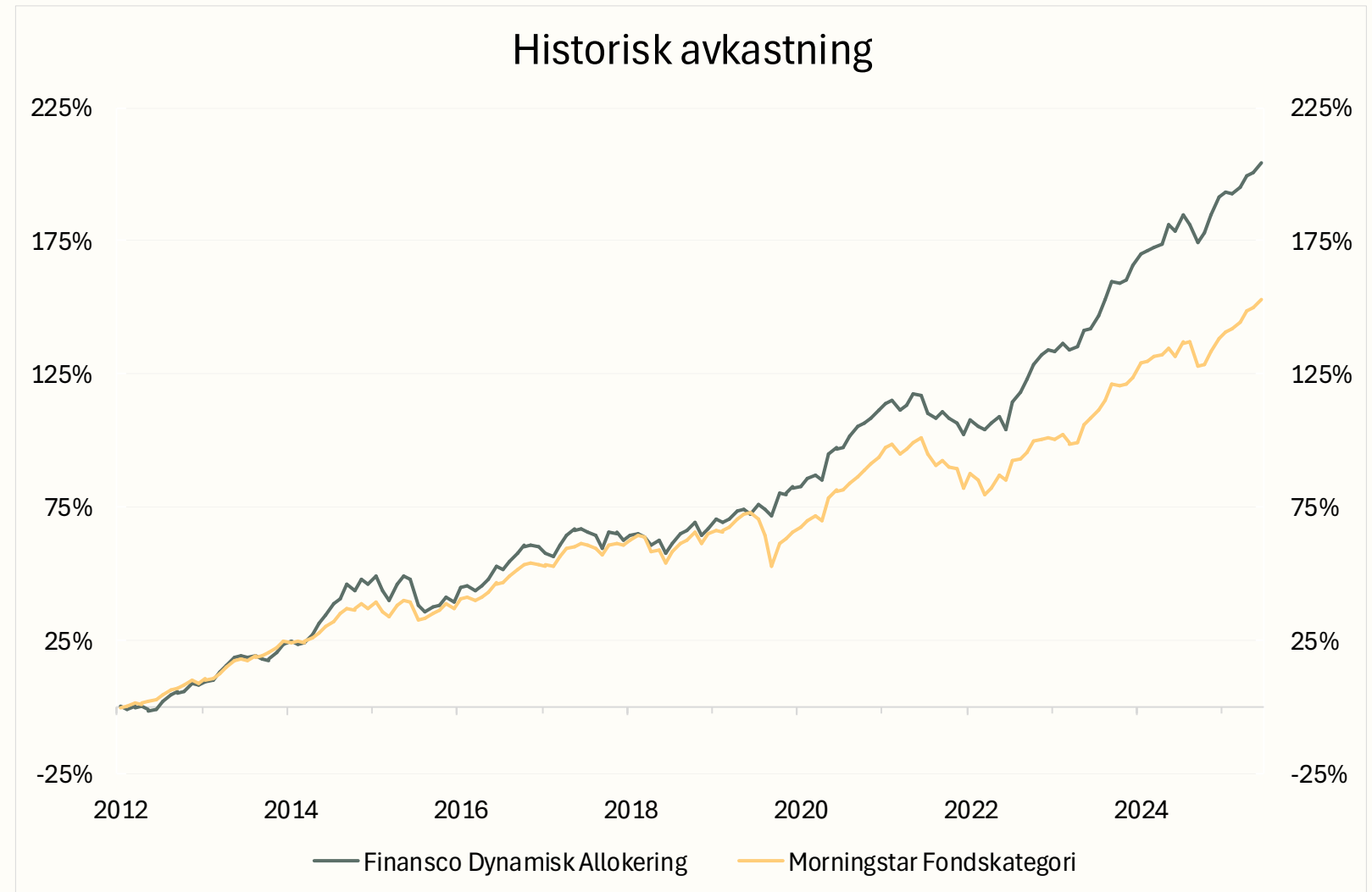
«The Finansco Way»

- Egenkapital og gjeld – gjennom aksjefond, ETF-er og rentefond.
- 100 % likviditet: fond med daglig likviditet og verdi.
- Globale, nordiske og norske byggeklosser, med løpende tilpasninger

- Ikke sitt stille i båten.
- Lignende forvaltningsfilosofi som oljefondet.

Kvalitet over lang tid

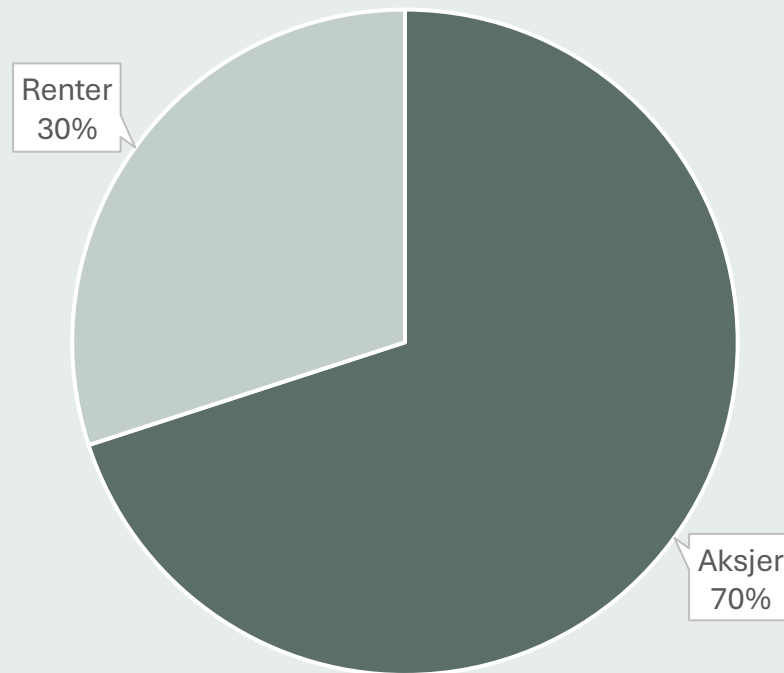
Finansco Dynamisk Allokering A	
Morningstar Rating	★★★★★
3-Year	★★★★★
5-Year	★★★★★
10-Year	★★★★★
Medalist Rating Bronze	
Process	Above Average
People	Above Average
Parent	Above Average



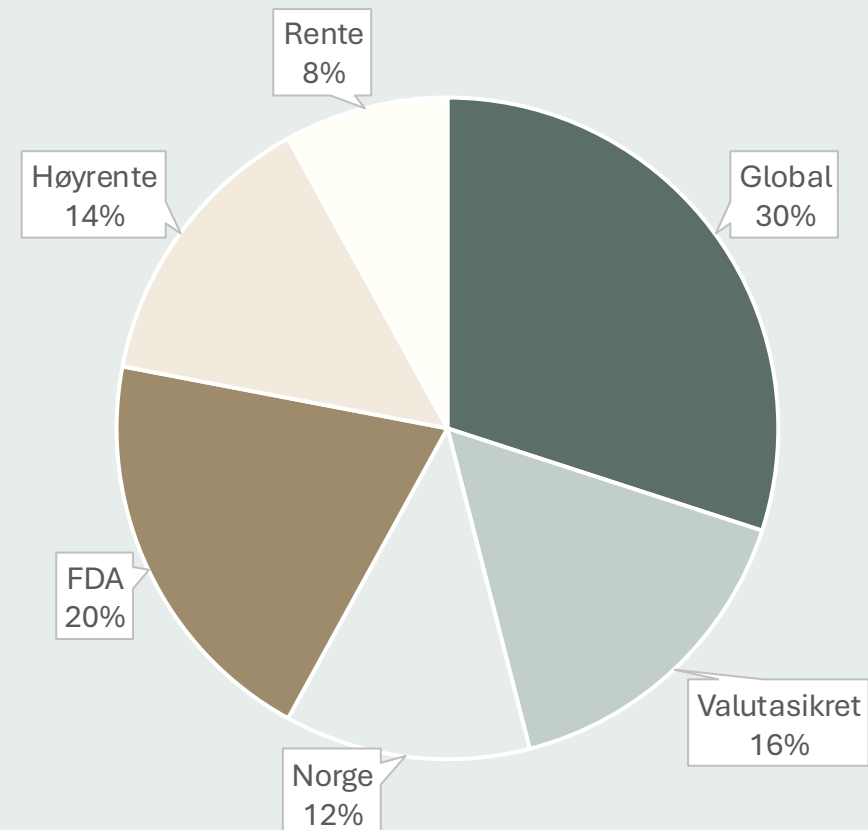
Kilde: Morningstar

En typisk Finansco-portefølje

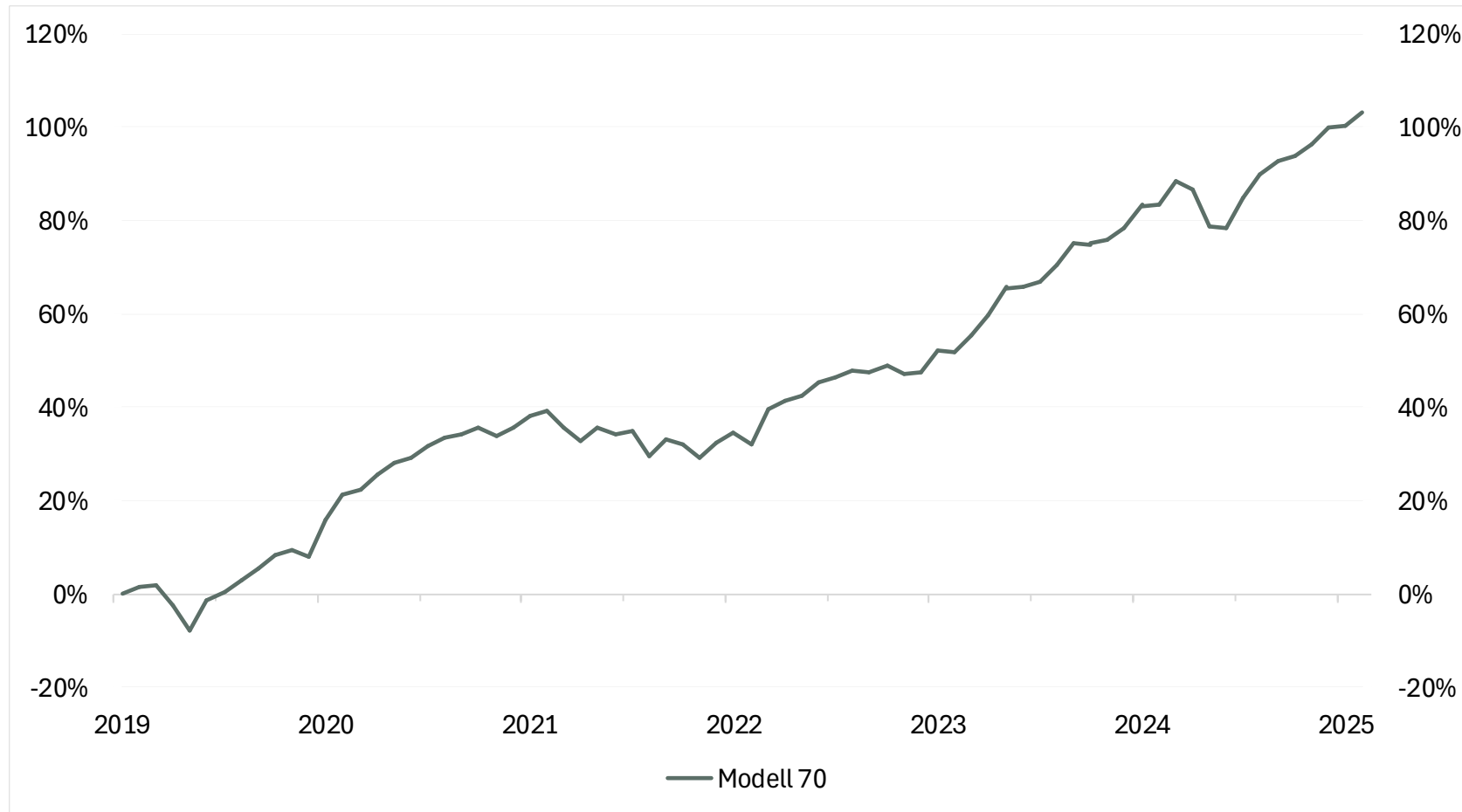
Fordeling aksjer og renter



Porteføljesammensetning



Historisk avkastning på denne porteføljen



Takk for i dag!

Alle er hjertelig velkomne til mingling og noe godt i glasset.

Dersom du ønsker kontakt med en formuesforvalter er det bare å huke tak i oss.

Alle presentasjoner vil publiseres på nettsiden vår i etterkant, sammen med en oppsummering av arrangementet.